

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2016 y 2015*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La administración de Principal Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V.

EY Audit SpA.

Santiago, 27 de febrero de 2017

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento  
US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Estados Financieros

**FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE**

31 de diciembre de 2016 y 2015

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>	<b>31.12.2015 M\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	102.966	21.756
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	23.322.216	16.719.567
Otras cuentas por cobrar		-	43.949
<b>Total activo</b>		<b><u>23.425.182</u></b>	<b><u>16.785.272</u></b>
<b>Pasivo</b>			
Rescates por pagar		191.196	158.156
Remuneraciones sociedad administradora	9	1.552	1.141
Otros documentos y cuentas por pagar		3.216	329
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>195.964</u></b>	<b><u>159.626</u></b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>23.229.218</u></b>	<b><u>16.625.646</u></b>

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

## Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
<b><u>Ingresos/pérdidas de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes	7	31.446	36.507
Ingresos por dividendos		102.759	86.349
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente	7	(46.830)	30.382
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	13	439.468	1.743.339
Resultado en venta de instrumentos financieros		10.392	1.358
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b>537.235</b>	<b>1.897.935</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	9	(284.998)	(157.235)
Otros gastos de operación		(12.767)	(12.434)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(297.765)</b>	<b>(169.669)</b>
<b>Utilidad de la operación antes de impuesto</b>		<b>239.470</b>	<b>1.728.266</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad de la operación después de impuesto</b>		<b>239.470</b>	<b>1.728.266</b>
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>239.470</b>	<b>1.728.266</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>239.470</b>	<b>1.728.266</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

### Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

2016	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2016	250.003	54.460	103.476	30.013	200.754	859.266	7.563.999	832.254	6.369.360	82.176	279.885	16.625.646
Aporte de Cuotas	261.186	33.022	47.453	114.541	315.476	918.464	9.361.889	1.027.013	10.334.224	129.831	-	22.543.099
Rescate de Cuotas	(285.768)	(25.786)	(39.995)	(5.763)	(67.528)	(567.773)	(6.227.458)	(707.005)	(8.117.391)	(130.195)	(4.335)	(16.178.997)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	(24.582)	7.236	7.458	108.778	247.948	350.691	3.134.431	320.008	2.216.833	(364)	(4.335)	6.364.102
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	716	856	2.818	(389)	4.115	12.869	136.461	179	79.314	(612)	3.143	239.470
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2016	226.137	62.552	113.752	138.402	452.817	1.222.826	10.834.891	1.152.441	8.665.507	81.200	278.693	23.229.218
2015	Serie <u>A</u> M\$	Serie <u>PLAN1</u> M\$	Serie <u>PLAN2</u> M\$	Serie <u>PLAN3</u> M\$	Serie <u>PLAN4</u> M\$	Serie <u>B</u> M\$	Serie <u>C</u> M\$	Serie <u>LP3</u> M\$	Serie <u>LP180</u> M\$	Serie <u>G</u> M\$	Serie <u>M</u> M\$	Total General M\$
Activo Neto atribuible a los participes al 1° de enero de 2015	119.978	42.435	60.217	26.314	84.843	510.085	6.742.257	844.376	3.067.375	47.240	-	11.545.120
Aporte de Cuotas	349.788	34.837	93.845	23.190	143.850	518.675	5.016.266	648.888	6.089.180	86.574	258.858	13.263.951
Rescate de Cuotas	(242.340)	(30.124)	(67.126)	(24.834)	(45.687)	(243.895)	(5.125.132)	(781.583)	(3.292.576)	(58.394)	-	(9.911.691)
Aumento Neto originado por transacciones de cuotas	107.448	4.713	26.719	(1.644)	98.163	274.780	(108.866)	(132.695)	2.796.604	28.180	258.858	3.352.260
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios	22.577	7.312	16.540	5.343	17.748	74.401	930.608	120.573	505.381	6.756	21.027	1.728.266
Activo Neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2015	250.003	54.460	103.476	30.013	200.754	859.266	7.563.999	832.254	6.369.360	82.176	279.885	16.625.646

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

## Estado de Flujos de Efectivos

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>		
Compra de activos financieros	(41.354.717)	(19.176.132)
Venta/cobro de activos financieros	35.233.422	15.752.150
Dividendos recibidos	146.705	42.404
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(315.866)	(183.336)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b><u>(6.290.456)</u></b>	<b><u>(3.564.914)</u></b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		
Colocación de cuotas en circulación	22.484.122	13.211.197
Rescate de cuotas en circulación	(16.065.626)	(9.713.014)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b><u>6.418.496</u></b>	<b><u>3.498.183</u></b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b><u>128.040</u></b>	<b><u>(66.731)</u></b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	21.756	58.105
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(46.830)	30.382
<b>Saldo final efectivo y efectivo equivalente</b>	<b><u>102.966</u></b>	<b><u>21.756</u></b>

Las notas adjuntas números 1 a la 21 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información general .....	6
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables .....	7
Nota 3 - Cambios contables .....	17
Nota 4 - Riesgos financieros .....	18
Nota 5 - Política de inversión del Fondo .....	26
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo .....	28
Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado .....	29
Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado .....	30
Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas.....	31
Nota 10 - Cuotas en circulación .....	36
Nota 11 - Rentabilidad del Fondo .....	37
Nota 12 - Custodia de valores .....	39
Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	40
Nota 14 - Excesos de inversión .....	40
Nota 15 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo .....	40
Nota 16 - Información estadística .....	41
Nota 17 - Sanciones.....	52
Nota 18 - Distribución de beneficios a los partícipes.....	52
Nota 19 - Operaciones de compra con retroventa .....	52
Nota 20 - Hechos relevantes.....	52
Nota 21 - Hechos posteriores .....	52

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 1 - Información general**

El Fondo Mutuo Principal Renta Emergente es clasificado como un Fondo de deuda superior a 365 días internacional, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. De acuerdo a la tipificación de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile este Fondo se define como un Fondo Mutuo de libre inversión extranjero-derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3.600 Piso 10, Las Condes. El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

El objetivo del Fondo es invertir en una cartera diversificada de inversiones para personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo, en instrumentos de deuda de emisores extranjeros asumiendo un nivel moderado de riesgo. Este Fondo Mutuo invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización de emisores nacionales y extranjeros.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Principal Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad Administradora pertenece a Principal Financial Group y fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N°13.421 de fecha 28 de julio de 1961.

El Fondo Mutuo Principal Renta Emergente inicio sus operaciones con fecha 24 de abril del 2008. Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa, por la misma razón no tienen clasificación de riesgo vigente.

El reglamento interno del Fondo vigente al 31 de diciembre de 2016 fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 15 de septiembre de 2016 entrando en vigencia el 15 de octubre de 2016. Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del Fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

### **2.1 Bases de preparación**

#### **a) Estados financieros**

Los presentes estados financieros comparativos han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circular N° 544 del 2009, 592 del 2010 y Circular N° 1.997 de 2010.

Los presentes estados financieros comparativos del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros comparativos han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros comparativos en conformidad con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.1 letra d).

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 607 del 27 de febrero del 2017.

#### **b) Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional del Fondo Mutuo Principal Renta Emergente ha sido determinada en pesos chilenos, moneda que también se usa para la presentación de los estados financieros separados del Fondo. Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos y ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar observado	669,47	710,16

#### d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros comparativos cubren los siguientes ejercicios:

Estado de Situación Financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 *Instrumentos Financieros* de aplicación obligatoria a partir de enero 2018. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

Las siguientes normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detallados a continuación. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 15</b>	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
<b>IFRIC 22</b>	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de enero de 2019

#### IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

### **2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)**

#### **IFRIC Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas**

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

#### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas, se encuentran detallados a continuación:

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 12</b>	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
<b>IAS 7</b>	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
<b>IAS 12</b>	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
<b>IFRS 2</b>	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
<b>IFRS 4</b>	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
<b>IAS 28</b>	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2018
<b>IAS 40</b>	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
<b>IFRS 10</b>	Estados financieros consolidados	Por determinar

#### **IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”**

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

#### **IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”**

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

#### IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

#### IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la reestructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

#### IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

### **2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)**

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IAS 40 “Propiedades de inversión”**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, IFRS 10 “Estados financieros consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

### **2.4 Efectivo y efectivo equivalente**

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo otras inversiones o depósitos de corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio de valor a su vencimiento, el que no supera los 3 meses. Al cierre del ejercicio, este rubro se compone de saldos mantenidos en bancos.

### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

### **2.6 Activos financieros**

#### **2.6.1 Clasificación y medición**

El Fondo clasifica sus activos financieros en la categoría de instrumentos financieros a valor razonable según las definiciones contenidas en IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

#### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

#### **b) Reconocimiento, baja y medición**

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Estos activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han vencido o el Fondo ha transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

### 2.6 Activos financieros (continuación)

#### 2.6.1 Clasificación y Medición (continuación)

##### b) Reconocimiento, baja y medición (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el ejercicio en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de la línea “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. Los intereses sobre los títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al método de la tasa de interés efectiva.

##### c) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en una mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercado activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios)
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

### **2.6 Activos financieros (continuación)**

#### **2.6.1 Clasificación y medición (continuación)**

##### **c) Estimación del valor razonable (continuación)**

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Para estimar el valor razonable se utiliza el proveedor de precios externos: “RiskAmerica”, cuya metodología de valorización se basa en la descomposición de la tasa de descuento en una tasa base y un spread. Esta tasa es obtenida a partir del cálculo de las distintas estructuras de tasas del mercado nacional, permitiendo así captar diariamente los movimientos estructurales del mercado. A su vez, el spread es obtenido a partir de información de transacciones históricas de los instrumentos lo que permite obtener información respecto al premio por riesgo específico de cada papel.

Esta metodología entrega valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

### **2.7 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 13 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a remuneración por administración y comisiones de rescate, además existen series exclusivas para APV individual y APV colectivo o grupal.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

### **2.8 Ingresos y pérdidas de la operación**

Los principales ingresos reconocidos por el Fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: Los que se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.
- b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancia o pérdida por ajuste a valor razonable: Corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: Estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

### **2.9 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

### **Nota 3 - Cambios contables**

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, los principios contables han sido aplicados consistentemente, no existiendo cambio de criterio o clasificación que informar.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 4 - Riesgos financieros**

El Fondo Mutuo, debido a su naturaleza, está expuesto a los siguientes riesgos financieros;

- a) Riesgo de crédito.
- b) Riesgo de liquidez.
- c) Riesgo de mercado.
- d) Riesgo de capital.

En la presente nota se describe la exposición del Fondo a cada uno de estos riesgos y los procedimientos del Fondo para su medición y administración.

### **Marco general de administración de los riesgos**

El Fondo Mutuo mantiene posiciones en una variedad de instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión. Al respecto el Fondo Mutuo Principal Renta Emergente, es definido como un fondo mutuo mixto extranjero con derivados, tal como se señala en Nota 1 de Información general.

La política de inversiones es definida por el comité de inversiones y es aprobada por el Directorio de la Sociedad Administradora al momento de su lanzamiento o cada vez que se presenten cambios a la misma.

Por otra parte, los Portfolio Managers son los responsables de adoptar las decisiones de inversión y proceder a su aplicación. Todas las decisiones del portfolio manager deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de Fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del Fondo y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

Las decisiones de inversión están respaldadas por estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el Fondo.

Finalmente, el área de Control de Inversiones es la encargada de efectuar los análisis y preparar los informes de monitoreo de los diferentes controles de límites definidos.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha suscrito con el Fondo dando como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente de los instrumentos de deuda mantenidos y efectivo equivalente.

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga invirtiendo en instrumentos de deuda con calificación de riesgo moderada, la que se encuentra determinada en la política de inversiones del Fondo. Al respecto la política de inversiones establece que los instrumentos de emisores nacionales, los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales y los títulos de oferta pública, emitidos por sociedades en las que invierte el Fondo, deberán contar con clasificación B, N-4 o superiores a estas de acuerdo a la última actualización publicada por la comisión clasificadora de riesgo (CCR).

Este riesgo es monitoreado periódicamente por el Portfolio Manager, mediante la revisión de los rating internos elaborados para los emisores existentes en la cartera de inversiones, así como para aquellos en los que se pretende invertir. De esta forma el Portfolio Manager se asegura no solo de cumplir con lo establecido en la política de inversiones del Fondo, sino que también de mantener una baja exposición al riesgo de crédito, mediante la selección de instrumentos financieros con una adecuada clasificación de riesgo.

La distribución de los instrumentos con clasificación de riesgo, es la siguiente:

<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
AAA-AA o N-1	100,00	75,80
A o N-2	-	5,48
BBB o N-4	-	2,06
BC o emitidos por el estado de Chile	-	16,66
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) Riesgo de crédito (continuación)

Otra forma con la que se mitiga el riesgo de crédito es mediante la desconcentración de la cartera, al respecto el Fondo diversifica este riesgo y controla sus límites por tipo de instrumento y origen de los emisores.

La composición de la cartera separada por origen de los emisores y tipos de instrumentos, es la siguiente:

<b>Cartera de inversiones</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Emisores nacionales</b>		
Bonos bancarios	-	3,71
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	-	1,27
Bonos empresas	-	1,87
Depósitos a plazo	0,43	0,66
Pagarés de empresas	-	0,09
<b>Total emisores nacionales</b>	<b>0,43</b>	<b>7,60</b>
<b>Emisores extranjeros</b>		
Cuotas de fondos de inversión abiertos	99,57	92,40
<b>Total emisores extranjeros</b>	<b>99,57</b>	<b>92,40</b>
<b>Total Cartera</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### a) Riesgo de crédito (continuación)

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla detalla la máxima exposición al riesgo de crédito del Fondo Renta Emergente, los valores no consideran garantías asociadas:

<b>Instrumentos de deuda al:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bonos bancarios	-	620.349
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central de Chile	-	211.683
Bonos empresas	-	313.251
Depósitos a plazo	99.512	109.894
Pagarés de Empresas	-	14.952
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b><u>99.512</u></b>	<b><u>1.270.129</u></b>

#### b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para el Fondo.

Al respecto, la Administradora reconoce la relevancia de establecer medidas para mitigar este riesgo, por cuanto cada Fondo debe ser capaz en todo momento de hacerse cargo de sus compromisos y proceder al pago oportuno de los rescates solicitados. Por este motivo estableció una política de liquidez que busca mitigar los siguientes riesgos:

- Que la cartera no tenga la liquidez necesaria para cumplir con los rescates solicitados por los partícipes del Fondo.
- No poder realizar una transacción a ningún precio debido a que no hay suficiente actividad en el mercado para un instrumento en particular.
- Verse forzado a realizar una transacción a precios muy poco conveniente debido al bajo nivel de actividad en el mercado respecto de un instrumento en particular.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

#### b) Riesgo de liquidez (continuación)

La administración de este riesgo se basa en 2 principios que son; la diversificación de la cartera y la evaluación del instrumento. El primero busca evitar la concentración de la cartera en pocos instrumentos y el segundo se refiere a que en todos los instrumentos adquiridos se evalúa su liquidez, para lo cual se evalúa el volumen diario transado y las posibilidades que esto cambie en el futuro, de manera de asegurar, hasta donde sea posible, la liquidez de la cartera en su conjunto.

Al respecto se presenta el siguiente cuadro referido al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de Instrumento	Emisor/Fondo	M\$	%
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	NN Investment Partners Luxembourg SA	4.441.032	19,04
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Pictet Asset Management Europe SA	2.366.043	10,15
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Aberdeen Global Services SA	2.190.249	9,39
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Pioneer Investment Management Ltd/Dublin	2.139.517	9,17
Cuotas de Fondo Mutuo extranjero	Northern Trust Luxembourg Management Co SA	1.891.646	8,11
Otros Instrumentos	(*)Ver comentario	10.293.729	44,14
	<b>Total inversiones financieras</b>	<b>23.322.216</b>	<b>100,00</b>

(\*) Corresponde a un total de 9 emisores y distintos tipos de instrumentos

Adicionalmente, la Administradora cuenta con una línea de crédito disponible con el Banco Santander por un monto de M\$2.000.000 que le permitiría enfrentar cualquier contingencia derivada de una condición de mercado en que no se puedan liquidar los activos en un plazo razonable para responder a los partícipes dentro de los plazos disponibles en el reglamento del Fondo. Asimismo existe una adecuada planificación de los flujos de caja del Fondo.

#### c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## **Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)**

### **c) Riesgo de mercado (continuación)**

La administración del riesgo de mercado se realiza con un criterio de porfolio, en que cada activo se evalúa según su aporte al riesgo de la cartera. Lo anterior implica que la estrategia para administrar este riesgo incluye un estricto control de los límites establecidos en la política de inversión, asegurando la adecuada diversificación de la cartera, así como la medición de parámetros que permitan asegurar una adecuada exposición al riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El Fondo invierte en instrumentos financieros que están expresados en monedas distintas a su moneda funcional y por lo tanto está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda en relación a otras monedas extranjeras pueda afectar el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno.

Para la mitigación del riesgo de tipo de cambio, la política de inversión establece que el Fondo podrá celebrar contratos de derivados, específicamente contratos de futuros y forwards sobre moneda extranjera. En particular durante el año 2016 el Fondo no efectuó contrato de derivados, debido a que no fue necesario para la mitigación de este riesgo.

Al cierre de los estados financieros el valor en libros de los activos financieros del Fondo mantenidos en monedas extrajeras como porcentaje de sus inversiones financieras representan un 99,57 % y todas ellas corresponden a dólares estadounidenses.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 4 Riesgos financieros (continuación)

#### c) Riesgo de mercado (continuación)

La siguiente tabla muestra la concentración de los instrumentos financieros mantenida por el Fondo a la fecha de cierre de los estados financieros:

<b>Tipos de instrumentos y su origen</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Instrumentos de deuda nacionales	0,43	7,60
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros	-	92,40
Cuotas de Fondos de inversión extranjeros	99,57	-
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

#### Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra el impacto en patrimonio y resultado proveniente de cambios razonablemente posibles en los tipos de cambio, tasas de interés y precios de acciones o índices.

En el caso de los instrumentos de capitalización se hizo la simulación disminuyendo un 10% el precio de las acciones nacionales, para los extranjeros se disminuyó un 10% el precio del dólar observado, Para la cartera de cuotas de fondos de inversión extranjeros en la simulación se hizo disminuyendo un 10% el precio de base en las tasas de los instrumentos. Para la cartera de instrumentos de deuda la simulación se hizo aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos. El impacto en el activo neto es el siguiente:

	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto modificado M\$</b>	<b>Diferencia</b>
<b>Instrumentos de Deuda</b>	99.512	99.451	-0,06%
<b>Instrumentos de Capitalización</b>	23.222.704	20.900.434	-10,00%

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 4 - Riesgos financieros (continuación)

### c) Riesgo de mercado (continuación)

Clasificación por niveles de los instrumentos financieros:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
C.F.I. y derechos preferentes	23.222.704	23222704
Otros títulos de capitalización	99.512	99512
<b>Totales Activos</b>	<b>23.322.216</b>	<b>23.322.216</b>

### d) Riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes, el cual puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo tiene como política realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para mantener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación diariamente teniendo en consideración las exigencias mínimas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 5 - Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 3600 Piso 10, Las Condes y en nuestro sitio web [www.principal.cl](http://www.principal.cl). La política de inversión es la siguiente:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	0	100
1.1 Emisores Nacionales	1	60
1.1.a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	60
1.1.b) Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	60
1.1.c) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	60
1.1.d) Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	25
1.1.e) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	60
1.1 f) Efectos de Comercio.	0	60
1.1 g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e Instituciones Financieras Extranjeras que operen en el país.	0	60
1.2 Emisores Extranjeros	60	100
1.2.a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	100
1.2.b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	100
1.2.c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	100
1.2.d) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	0	100
2.1 Emisores Nacionales	0	40
2.1.a) Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712	0	40
2.1.b) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
2.1.c) Cuotas de fondos mutuos regulados por la ley N° 20.712	0	40
2.1.d) Títulos representativos de índices accionarios.	0	40

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

## Nota 5 - Política de inversión del fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
2.2 Emisores Extranjeros	0	100
2.2.a) Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.b) Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	0	100
2.2.c) Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
3. Otros instrumentos e inversiones financieras	0	40
3.a) Títulos representativos de índices de deuda.	0	40
3.b) Títulos representativos de índices de commodities.	0	40
3.c) Commodities y títulos representativos de commodities.	0	40

### Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor. : 20% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero. : 25% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045. : 25% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas. : 30% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 62, letra b) de la Ley N°20.712 y la NCG N° 376 de la Superintendencia de Valores y Seguros. : 25% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros, administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, que cumplan con lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley N° 20.712. : 25% del activo del Fondo. Este límite será del 10% en el caso de Fondos Mutuos o de inversión regidos por la Ley N° 20.712.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo		Saldo al	
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	102.966	21.756
<b>Total efectivo</b>		<b>102.966</b>	<b>21.756</b>

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo		Saldo al	
		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo	\$ Chilenos	5.772	21.058
Efectivo	US	97.194	698
<b>Total efectivo</b>		<b>102.966</b>	<b>21.756</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

El saldo de la cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus movimientos durante cada año, son los siguientes:

a) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de Activo neto
<b>i) Instrumentos Capitalización</b>								
Cuotas de fondos mutuos	-	23.222.704	23.222.704	99,97%	-	15.449.438	15.449.438	92,93%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>23.222.704</b>	<b>23.222.704</b>	<b>99,97%</b>	<b>-</b>	<b>15.449.438</b>	<b>15.449.438</b>	<b>92,93%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag.Bcos. E Inst.Fin.	99.512	-	99.512	0,0043	109.894	-	109.894	0,66%
Pagarés de Empresas	-	-	-		14.952	-	14.952	0,09%
<b>Subtotal</b>	<b>99.512</b>	<b>-</b>	<b>99.512</b>	<b>0,43%</b>	<b>124.846</b>	<b>-</b>	<b>124.846</b>	<b>0,75%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-		620.349	-	620.349	3,73%
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-		313.251	-	313.251	1,88%
Bonos emitidos por Estados y Bcos Centrales	-	-	-		211.683	-	211.683	1,27%
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>1.145.283</b>	<b>-</b>	<b>1.145.283</b>	<b>6,88%</b>
<b>Total</b>	<b>99.512</b>	<b>23.222.704</b>	<b>23.322.216</b>	<b>100,40%</b>	<b>1.270.129</b>	<b>15.449.438</b>	<b>16.719.567</b>	<b>100,56%</b>

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 7 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado (continuación)

- b) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio	16.719.567	11.618.232
Intereses y reajustes	31.446	36.507
Diferencia de cambio	(46.830)	30.382
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	439.468	1.744.393
Compras	28.023.923	19.063.243
Ventas	(18.479.839)	(12.953.171)
Vencimientos, cortes de cupón y otros	(3.365.519)	(2.820.019)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>23.322.216</u></b>	<b><u>16.719.567</u></b>

### Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo Mutuo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

#### a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Principal Administradora General de Fondos S.A. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

1,8230%	para la Serie A	IVA incluido
1,3000%	para la Serie B	Exento de IVA
1,0000%	para la serie C	Exento de IVA
1,0000%	para la serie PLAN1	Exento de IVA
0,9000%	para la serie PLAN2	Exento de IVA
0,8500%	para la serie PLAN3	Exento de IVA
0,8000%	para la serie PLAN4	Exento de IVA
0,8925%	para la serie LP3	IVA incluido
1,5470%	para la serie LP180	IVA incluido
1,6470%	para la serie G	IVA incluido
1,1000%	para la serie LPI	IVA incluido
0,9000%	para la serie I	IVA incluido
0,0000%	para la serie O	IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio 2016 ascendió a M\$284.998 (M\$157.235 en el año 2015) que se presentan en el ítem “Comisión de administración” en el estado de resultados integrales. Adeudándose M\$1.552 (M\$1.141 en el año 2015) por remuneración por pagar a Principal Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio, que se presenta en el ítem “Remuneraciones sociedad administradora”, en el estado de situación financiera.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la Administradora , entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2016

<b>Tenedor B</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,048	373,0868	-	-	-	373,0868	585.067
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor C</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	53,471	2.629.355,0419	3.175.250,5975	2.160.843,6147	-	3.643.762,0247	5.793.557.206
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

<b>Tenedor LP3</b>	<b>%</b>	<b>N° de cuotas al inicio del ejercicio</b>	<b>N° de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>N° de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Movimiento de alta/baja</b>	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en M\$ al cierre del ejercicio</b>
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	5,8322	-	5,8322	-	-	-

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	74,451	2.845.625,2207	5.402.546,1894	3.947.900,4042	-	4.300.271,0060	6.451.595.104
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	583,4063	-	583,4063	-	-	-

Tenedor PLAN4	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,204	6.515,6670	10.503,5780	16.433,4336	-	585,8114	925.157

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015

Tenedor B	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	0,067	362,0314	11,0554	-	-	373,0868	578
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor C	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	54,402	2.376.843,4965	1.472.954,6336	1.220.443,0882	-	2.629.355,0419	4.114.975
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor LP3	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,001	5,8322	-	-	-	5,8322	9

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 9 - Transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

Tenedor LP180	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	66,337	1.297.069,9871	2.664.087,9901	1.115.532,7565	-	2.845.625,2207	4.225.261
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	-

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	583,4063	-	-	-583,4063	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,879	1.794,2246	-	1.794,2246	583,4063	583,4063	909

Tenedor PLAN2	%	N° de cuotas al inicio del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	Movimiento de alta/baja	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	5,035	-	8.192,8999	1.677,2329	-	6.515,6670	10.108

# FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 10 - Cuotas en circulación

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre, los número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron el siguiente:

2016	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie LPÍ</u>
	Saldo al 1 de enero	303.809,5843	35.721,2960	66.403,7402	18.916,6512	129.406,1623	555.012,8592	4.833.185,3379	548.273,5578	4.289.631,7983	56.980,9050
Cuotas suscritas	314.329,0423	21.491,4333	30.753,2793	70.438,1958	200.909,3295	590.422,8456	5.904.157,0023	662.236,9272	6.925.805,3153	88.439,0577	0,0000
Cuotas rescatadas	345.407,8262	16.828,6554	25.377,7752	3.622,2280	43.590,7202	365.661,2060	3.922.916,7203	464.037,4906	5.439.497,0994	89.639,7309	4.087,9114
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	272.730,8004	40.384,0739	71.779,2443	85.732,6190	286.724,7716	779.774,4988	6.814.425,6199	746.472,9944	5.775.940,0142	55.780,2318	254.392,4243

  

2015	<u>Serie A</u>	<u>Serie PLAN1</u>	<u>Serie PLAN2</u>	<u>Serie PLAN3</u>	<u>Serie PLAN4</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie LP3</u>	<u>Serie LP180</u>	<u>Serie G</u>	<u>Serie M</u>
	Saldo al 1 de enero	166.488,1002	32.045,6496	44.535,3101	19.123,9067	63.092,3733	378.193,2809	4.960.047,3866	641.125,0887	2.365.452,4389	37.470,0253
Cuotas suscritas	438.029,4916	24.078,2934	66.632,0536	15.894,0991	96.464,9009	344.524,5934	3.379.835,9520	443.777,3840	4.261.019,4005	61.576,5014	258.480,3357
Cuotas rescatadas	300.708,0075	20.402,6470	44.763,6235	16.101,3546	30.151,1119	167.705,0151	3.506.698,0007	536.628,9149	2.336.840,0411	42.065,6217	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	303.809,5843	35.721,2960	66.403,7402	18.916,6512	129.406,1623	555.012,8592	4.833.185,3379	548.273,5578	4.289.631,7983	56.980,9050	258.480,3357

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 11 - Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad nominal obtenida por el Fondo es la siguiente:

a) Rentabilidad mensual

Mes	Serie A	Serie Plan 1	Serie Plan 2	Serie Plan 3	Serie Plan 4	Serie B	Serie C	Serie LP3	Serie LP180	Serie G	Serie LPI
Enero	-1,0553%	-0,9862%	-0,9778%	-0,9735%	-0,9693%	-1,0114%	-0,9862%	-0,9771%	-1,0321%	-1,0405%	-1,0282%
Febrero	-1,6017%	-1,5373%	-1,5295%	-1,5256%	-1,5217%	-1,5608%	-1,5373%	-1,5289%	-1,5801%	-1,5879%	-1,5764%
Marzo	-0,4225%	-0,3528%	-0,3444%	-0,3402%	-0,3359%	-0,3782%	-0,3528%	-0,3438%	-0,3991%	-0,4076%	-0,3951%
Abril	0,1272%	0,1949%	0,2031%	0,2072%	0,2114%	0,1702%	0,1949%	0,2037%	0,1499%	0,1416%	0,1537%
Mayo	4,6442%	4,7174%	4,7263%	4,7307%	4,7352%	4,6907%	4,7174%	4,7270%	4,6688%	4,6598%	4,6730%
Junio	-1,8872%	-1,8208%	-1,8127%	-1,8087%	-1,8047%	-1,8450%	-1,8208%	-1,8121%	-1,8649%	-1,8730%	-1,8611%
Julio	0,8258%	0,8964%	0,9049%	0,9092%	0,9135%	0,8707%	0,8963%	0,9056%	0,8495%	0,8409%	0,8535%
Agosto	4,6117%	4,6848%	4,6937%	4,6981%	4,7026%	4,6581%	4,6848%	4,6943%	4,6362%	4,6273%	4,6403%
Septiembre	-2,6123%	-2,5464%	-2,5384%	-2,5344%	-2,5304%	-2,5705%	-2,5464%	-2,5378%	-2,5903%	-2,5982%	-2,5865%
Octubre	-1,8362%	-1,7676%	-1,7593%	-1,7551%	-1,7509%	-1,7926%	-1,7676%	-1,7586%	-1,8132%	-1,8216%	-1,7910%
Noviembre	-0,0217%	0,0460%	0,0542%	0,0583%	0,0624%	0,0213%	0,0460%	0,0548%	0,0010%	-0,0072%	0,0378%
Diciembre	0,2874%	0,3575%	0,3661%	0,3703%	0,3745%	0,3319%	0,3575%	0,3667%	0,3109%	0,3024%	0,3490%

b) Rentabilidad en los últimos periodos anuales

Serie	Rentabilidad		
	Último Año	Últimos dos Años	Últimos tres Años
A	0,7613%	15,0584%	32,5105%
B	1,2911%	16,2699%	34,6079%
C	1,5962%	16,9704%	35,8257%
LP3	1,7058%	17,2226%	36,2650%
LP180	1,0405%	15,6961%	33,6132%
G	0,9392%	15,4646%	33,2126%
M	-	-	-
Plan 1	1,5963%	16,9705%	35,8259%
Plan 2	1,6981%	17,2051%	36,2345%
Plan 3	1,7492%	17,3225%	36,4391%
Plan 4	1,8002%	17,4399%	36,6440%

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 11 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

c) Rentabilidad real mensual Series APV

Año 2015	Serie B	Serie C	Serie Plan1	Serie Plan2	Serie Plan3	Serie Plan4
Enero	-1,0114%	-0,9862%	-0,9862%	-0,9778%	-0,9735%	-0,9693%
Febrero	-1,8988%	-1,8754%	-1,8754%	-1,8676%	-1,8637%	-1,8598%
Marzo	-0,7435%	-0,7182%	-0,7182%	-0,7098%	-0,7056%	-0,7014%
Abril	-0,1962%	-0,1716%	-0,1715%	-0,1633%	-0,1592%	-0,1551%
Mayo	4,3433%	4,3699%	4,3699%	4,3788%	4,3832%	4,3877%
Junio	-2,0674%	-2,0432%	-2,0432%	-2,0352%	-2,0311%	-2,0271%
Julio	0,5250%	0,5506%	0,5506%	0,5591%	0,5634%	0,5677%
Agosto	4,3888%	4,4154%	4,4154%	4,4242%	4,4287%	4,4331%
Septiembre	-2,6269%	-2,6029%	-2,6029%	-2,5949%	-2,5909%	-2,5869%
Octubre	-1,9318%	-1,9068%	-1,9068%	-1,8985%	-1,8943%	-1,8902%
Noviembre	-0,1764%	-0,1518%	-0,1518%	-0,1436%	-0,1395%	-0,1354%
Diciembre	0,2007%	0,2263%	0,2263%	0,2348%	0,2391%	0,2433%

d) Rentabilidad real últimos periodos anuales Series APVC

	Último Año	Últimos dos Años (*)	Últimos tres Años (*)
Serie B	-1,4726%	4,2477%	5,9951%
Serie C	-1,1758%	4,5613%	6,3138%
Serie Plan1	-1,1757%	4,5613%	6,3138%
Serie Plan2	-1,0767%	4,6661%	6,4203%
Serie Plan3	-1,0270%	4,7185%	6,4736%
Serie Plan4	-0,9774%	4,7710%	6,5269%

(\*) Rentabilidades anualizadas según NCG 227

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 12 - Custodia de valores

El detalle de la custodia de valores del Fondo en los términos solicitados en el título VI de la Norma de Carácter General N°235 de la Superintendencia de Valores y Seguros es el siguiente:

INFORMACIÓN DE CUSTODIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS POR FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS PARA LA VIVIENDA						
CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodia (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	99.512	100,0000	0,4248	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otros Entidades	-	-	-	23.222.704	100,0000	99,1356
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	99.512	100,0000	0,4248	23.222.704	100,0000	99,1356

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 13 - Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 el detalle de estas partidas es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cambios en el valor razonable de instrumentos de capitalización.	423.247	1.747.094
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda.	16.226	(2.693)
Diferencias de cambios netas de activos y pasivos financieros.	(5)	(1.062)
<b>Total</b>	<b>439.468</b>	<b>1.743.339</b>

### Nota 14 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 15 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo

La Sociedad Administradora constituyó en beneficio del Fondo (según el artículo 7° del D.L. N°1.328 y artículo 226 Ley N° 18.045), la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental	Banco Santander	10.000,00	Desde 10.01.2016 Hasta 10.01.2017

Dicha póliza fue renovada para el próximo periodo antes del 10 de enero de 2017.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística

La información estadística del Fondo del año 2016 según lo requerido en la Circular N° 1997 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	814,2093	18.232.928	381	49
FEBRERO	801,1682	18.205.692	300	47
MARZO	797,7833	18.037.926	310	46
ABRIL	798,7978	19.906.399	279	45
MAYO	835,8958	22.360.331	339	47
JUNIO	820,1208	23.712.978	419	46
JULIO	826,8936	24.464.668	455	65
AGOSTO	865,0271	27.193.392	545	69
SEPTIEMBRE	842,4297	28.885.035	542	66
OCTUBRE	826,9607	27.358.097	540	68
NOVIEMBRE	826,7814	26.644.614	490	66
DICIEMBRE	829,1577	23.425.182	409	63

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### b) Serie B

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	N° de Partícipes (*)
ENERO	1.532,5336	18.232.928	1.011	800
FEBRERO	1.508,6140	18.205.692	928	797
MARZO	1.502,9082	18.037.926	1.004	799
ABRIL	1.505,4661	19.906.399	1.016	805
MAYO	1.576,0835	22.360.331	1.105	808
JUNIO	1.547,0048	23.712.978	1.137	823
JULIO	1.560,4738	24.464.668	1.301	844
AGOSTO	1.633,1629	27.193.392	1.379	865
SEPTIEMBRE	1.591,1830	28.885.035	1.386	872
OCTUBRE	1.562,6589	27.358.097	1.441	888
NOVIEMBRE	1.562,9919	26.644.614	1.390	893
DICIEMBRE	1.568,1795	23.425.182	1.391	897

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### c) Serie C

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.549,5797	18.232.928	6.859	365
FEBRERO	1.525,7576	18.205.692	6.888	357
MARZO	1.520,3740	18.037.926	7.485	352
ABRIL	1.523,3371	19.906.399	7.330	353
MAYO	1.595,1989	22.360.331	8.208	358
JUNIO	1.566,1539	23.712.978	8.358	360
JULIO	1.580,1921	24.464.668	8.788	373
AGOSTO	1.654,2211	27.193.392	9.391	391
SEPTIEMBRE	1.612,0972	28.885.035	10.169	394
OCTUBRE	1.583,6015	27.358.097	10.591	393
NOVIEMBRE	1.584,3295	26.644.614	9.475	396
DICIEMBRE	1.589,9933	23.425.182	9.289	398

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### d) Serie LP3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.503,12	18.232.928	678	247
FEBRERO	1.480,14	18.205.692	597	240
MARZO	1.475,05	18.037.926	614	239
ABRIL	1.478,06	19.906.399	599	242
MAYO	1.547,93	22.360.331	642	261
JUNIO	1.519,88	23.712.978	650	266
JULIO	1.533,64	24.464.668	642	262
AGOSTO	1.605,63	27.193.392	640	262
SEPTIEMBRE	1.564,89	28.885.035	696	267
OCTUBRE	1.537,36	27.358.097	993	273
NOVIEMBRE	1.538,21	26.644.614	937	269
DICIEMBRE	1.543,85	23.425.182	906	254

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### e) Serie LP180

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.469,5014	18.232.928	8.672	577
FEBRERO	1.446,2819	18.205.692	8.225	555
MARZO	1.440,5095	18.037.926	8.693	538
ABRIL	1.442,6686	19.906.399	9.913	534
MAYO	1.510,0235	22.360.331	11.187	532
JUNIO	1.481,8628	23.712.978	12.603	546
JULIO	1.494,4512	24.464.668	13.674	554
AGOSTO	1.563,7366	27.193.392	14.309	558
SEPTIEMBRE	1.523,2318	28.885.035	14.733	578
OCTUBRE	1.495,6119	27.358.097	15.245	579
NOVIEMBRE	1.495,6270	26.644.614	14.896	551
DICIEMBRE	1.500,2764	23.425.182	11.738	519

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### f) Serie G

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.427,1690	18.232.928	117	3
FEBRERO	1.404,5069	18.205.692	95	3
MARZO	1.398,7822	18.037.926	97	3
ABRIL	1.400,7632	19.906.399	90	3
MAYO	1.466,0366	22.360.331	102	3
JUNIO	1.438,5776	23.712.978	118	3
JULIO	1.450,6753	24.464.668	146	3
AGOSTO	1.517,8021	27.193.392	157	3
SEPTIEMBRE	1.478,3659	28.885.035	196	3
OCTUBRE	1.451,4363	27.358.097	205	3
NOVIEMBRE	1.451,3319	26.644.614	131	3
DICIEMBRE	1.455,7204	23.425.182	113	3

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### g) Serie PLAN 1

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.509,5482	18.232.928	43	26
FEBRERO	1.486,3418	18.205.692	38	25
MARZO	1.481,0976	18.037.926	42	24
ABRIL	1.483,9843	19.906.399	47	24
MAYO	1.553,9896	22.360.331	51	24
JUNIO	1.525,6947	23.712.978	50	24
JULIO	1.539,3704	24.464.668	52	24
AGOSTO	1.611,4870	27.193.392	52	24
SEPTIEMBRE	1.570,4516	28.885.035	52	24
OCTUBRE	1.542,6921	27.358.097	60	27
NOVIEMBRE	1.543,4016	26.644.614	58	27
DICIEMBRE	1.548,9193	23.425.182	53	27

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### h) Serie PLAN 2

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.543,0459	18.232.928	74	38
FEBRERO	1.519,4453	18.205.692	66	39
MARZO	1.514,2125	18.037.926	80	38
ABRIL	1.517,2885	19.906.399	77	37
MAYO	1.588,9999	22.360.331	78	34
JUNIO	1.560,1955	23.712.978	70	32
JULIO	1.574,3140	24.464.668	74	32
AGOSTO	1.648,2073	27.193.392	87	33
SEPTIEMBRE	1.606,3688	28.885.035	86	32
OCTUBRE	1.578,1084	27.358.097	88	31
NOVIEMBRE	1.578,9637	26.644.614	84	30
DICIEMBRE	1.584,7435	23.425.182	86	31

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### i) Serie PLAN 3

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.571,14	18.232.928	23	25
FEBRERO	1.547,17	18.205.692	26	25
MARZO	1.541,91	18.037.926	29	26
ABRIL	1.545,11	19.906.399	29	26
MAYO	1.618,20	22.360.331	34	30
JUNIO	1.588,93	23.712.978	43	28
JULIO	1.603,38	24.464.668	45	30
AGOSTO	1.678,71	27.193.392	47	30
SEPTIEMBRE	1.636,17	28.885.035	72	32
OCTUBRE	1.607,45	27.358.097	87	34
NOVIEMBRE	1.608,39	26.644.614	91	39
DICIEMBRE	1.614,34	23.425.182	98	40

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### j) Serie PLAN 4

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.536,3105	18.232.928	139	83
FEBRERO	1.512,9332	18.205.692	132	82
MARZO	1.507,8512	18.037.926	150	79
ABRIL	1.511,0385	19.906.399	146	79
MAYO	1.582,5890	22.360.331	160	82
JUNIO	1.554,0288	23.712.978	171	84
JULIO	1.568,2247	24.464.668	198	91
AGOSTO	1.641,9719	27.193.392	250	89
SEPTIEMBRE	1.600,4232	28.885.035	279	95
OCTUBRE	1.572,4006	27.358.097	301	93
NOVIEMBRE	1.573,3819	26.644.614	295	95
DICIEMBRE	1.579,2749	23.425.182	304	94

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### k) Serie LPI

2016 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.071,6746	18.232.928	358	2
FEBRERO	1.054,7804	18.205.692	323	2
MARZO	1.050,6127	18.037.926	342	2
ABRIL	1.052,2277	19.906.399	332	2
MAYO	1.101,3978	22.360.331	353	2
JUNIO	1.080,8993	23.712.978	344	2
JULIO	1.090,1250	24.464.668	352	2
AGOSTO	1.140,7105	27.193.392	357	2
SEPTIEMBRE	1.111,2063	28.885.035	352	2
OCTUBRE	1.091,3042	27.358.097	309	2
NOVIEMBRE	1.091,7163	26.644.614	252	2
DICIEMBRE	1.095,5259	23.425.182	249	2

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

La información estadística del Fondo del año 2015 según lo requerido en la circular N° 1997 de la Superintendencia de valores y seguros es la siguiente:

#### a) Serie A

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	748,7181	11.712.989	223	41
FEBRERO	740,2585	11.495.336	179	41
MARZO	750,6077	11.407.030	194	40
ABRIL	745,4994	11.707.018	188	42
MAYO	750,0983	11.224.763	206	43
JUNIO	763,9503	12.161.786	209	42
JULIO	798,7134	13.557.496	223	42
AGOSTO	814,2548	13.991.850	385	42
SEPTIEMBRE	804,4522	14.757.987	465	45
OCTUBRE	814,8647	15.507.811	527	45
NOVIEMBRE	839,0730	17.028.782	587	47
DICIEMBRE	822,8933	16.785.272	442	45

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### b) Serie B

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	1.401,9124	11.712.989	578	687
FEBRERO	1.386,6290	11.495.336	527	687
MARZO	1.406,6397	11.407.030	552	678
ABRIL	1.397,6671	11.707.018	516	678
MAYO	1.406,9139	11.224.763	520	680
JUNIO	1.433,5117	12.161.786	527	692
JULIO	1.499,4084	13.557.496	564	696
AGOSTO	1.529,2629	13.991.850	608	711
SEPTIEMBRE	1.511,5023	14.757.987	667	743
OCTUBRE	1.531,7473	15.507.811	794	751
NOVIEMBRE	1.577,9313	17.028.782	823	763
DICIEMBRE	1.548,1914	16.785.272	890	785

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### c) Serie C

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Participes (*)
ENERO	1.413,2611	11.712.989	5.689	346
FEBRERO	1.398,1754	11.495.336	5.102	353
MARZO	1.418,7136	11.407.030	5.298	347
ABRIL	1.410,0116	11.707.018	5.214	348
MAYO	1.419,7014	11.224.763	5.397	351
JUNIO	1.446,8974	12.161.786	5.144	347
JULIO	1.513,7952	13.557.496	5.709	346
AGOSTO	1.544,3297	13.991.850	5.776	341
SEPTIEMBRE	1.526,7706	14.757.987	5.464	348
OCTUBRE	1.547,6143	15.507.811	5.787	342
NOVIEMBRE	1.594,6697	17.028.782	5.975	346
DICIEMBRE	1.565,0132	16.785.272	6.476	351

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### d) Serie LP3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.369,4175	11.712.989	671	147
FEBRERO	1.354,9115	11.495.336	614	148
MARZO	1.374,9400	11.407.030	658	150
ABRIL	1.366,6271	11.707.018	639	151
MAYO	1.376,1447	11.224.763	634	153
JUNIO	1.402,6303	12.161.786	624	160
JULIO	1.467,6152	13.557.496	662	168
AGOSTO	1.497,3550	13.991.850	728	184
SEPTIEMBRE	1.480,4603	14.757.987	703	197
OCTUBRE	1.500,8091	15.507.811	741	199
NOVIEMBRE	1.546,5780	17.028.782	516	204
DICIEMBRE	1.517,9546	16.785.272	602	229

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### e) Serie LP180

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.347,5778	11.712.989	3.894	456
FEBRERO	1.332,6341	11.495.336	3.644	459
MARZO	1.351,5820	11.407.030	4.111	462
ABRIL	1.342,6878	11.707.018	4.268	464
MAYO	1.351,2874	11.224.763	4.461	472
JUNIO	1.376,5537	12.161.786	4.251	480
JULIO	1.439,5302	13.557.496	5.046	498
AGOSTO	1.467,8846	13.991.850	5.741	509
SEPTIEMBRE	1.450,5423	14.757.987	6.528	521
OCTUBRE	1.469,6625	15.507.811	7.010	524
NOVIEMBRE	1.513,6672	17.028.782	7.696	551
DICIEMBRE	1.484,8268	16.785.272	8.369	570

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### f) Serie G

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.310,0668	11.712.989	67	2
FEBRERO	1.295,4398	11.495.336	61	2
MARZO	1.313,7471	11.407.030	69	2
ABRIL	1.304,9945	11.707.018	66	2
MAYO	1.313,2411	11.224.763	66	2
JUNIO	1.337,6861	12.161.786	63	3
JULIO	1.398,7655	13.557.496	68	3
AGOSTO	1.426,1960	13.991.850	97	3
SEPTIEMBRE	1.409,2303	14.757.987	120	3
OCTUBRE	1.427,6848	15.507.811	127	3
NOVIEMBRE	1.470,3117	17.028.782	134	3
DICIEMBRE	1.442,1755	16.785.272	140	3

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### g) Serie PLAN 1

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.376,7509	11.712.989	37	30
FEBRERO	1.362,0551	11.495.336	34	29
MARZO	1.382,0629	11.407.030	39	29
ABRIL	1.373,5857	11.707.018	40	29
MAYO	1.383,0254	11.224.763	41	29
JUNIO	1.409,5189	12.161.786	42	29
JULIO	1.474,6889	13.557.496	45	29
AGOSTO	1.504,4346	13.991.850	48	30
SEPTIEMBRE	1.487,3287	14.757.987	52	31
OCTUBRE	1.507,6335	15.507.811	47	30
NOVIEMBRE	1.553,4735	17.028.782	46	30
DICIEMBRE	1.524,5830	16.785.272	47	26

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### h) Serie PLAN 2

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.405,8937	11.712.989	74	51
FEBRERO	1.390,9936	11.495.336	73	49
MARZO	1.411,5467	11.407.030	82	49
ABRIL	1.403,0038	11.707.018	76	49
MAYO	1.412,7661	11.224.763	95	49
JUNIO	1.439,9477	12.161.786	98	48
JULIO	1.506,6522	13.557.496	102	36
AGOSTO	1.537,1735	13.991.850	102	38
SEPTIEMBRE	1.519,8206	14.757.987	97	37
OCTUBRE	1.540,7004	15.507.811	78	37
NOVIEMBRE	1.587,6764	17.028.782	63	37
DICIEMBRE	1.558,2821	16.785.272	68	38

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### i) Serie PLAN 3

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.430,7791	11.712.989	19	18
FEBRERO	1.415,6693	11.495.336	18	18
MARZO	1.436,6478	11.407.030	22	19
ABRIL	1.428,0117	11.707.018	24	20
MAYO	1.438,0088	11.224.763	25	20
JUNIO	1.465,7365	12.161.786	26	19
JULIO	1.533,7005	13.557.496	33	19
AGOSTO	1.564,8360	13.991.850	25	19
SEPTIEMBRE	1.547,2341	14.757.987	19	20
OCTUBRE	1.568,5573	15.507.811	20	22
NOVIEMBRE	1.616,4489	17.028.782	20	23
DICIEMBRE	1.586,5894	16.785.272	21	23

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Información estadística (continuación)

#### j) Serie PLAN 4

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.398,3589	11.712.989	58	52
FEBRERO	1.383,6446	11.495.336	54	56
MARZO	1.404,2083	11.407.030	61	58
ABRIL	1.395,8246	11.707.018	60	60
MAYO	1.405,6559	11.224.763	66	61
JUNIO	1.432,8187	12.161.786	66	65
JULIO	1.499,3202	13.557.496	72	67
AGOSTO	1.529,8227	13.991.850	88	67
SEPTIEMBRE	1.512,6770	14.757.987	104	72
OCTUBRE	1.533,5888	15.507.811	134	75
NOVIEMBRE	1.580,4775	17.028.782	132	76
DICIEMBRE	1.551,3483	16.785.272	135	78

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

#### k) Serie M

2015 Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos M\$ (*)	Remuneración Devengada Acumulada M\$	Nº de Partícipes (*)
ENERO	1.000,0000	11.712.989	0	0
FEBRERO	1.000,0000	11.495.336	0	0
MARZO	1.000,0000	11.407.030	0	0
ABRIL	1.000,0000	11.707.018	0	0
MAYO	1.000,0000	11.224.763	0	0
JUNIO	1.003,6124	12.161.786	41	1
JULIO	1.049,5689	13.557.496	325	1
AGOSTO	1.070,2848	13.991.850	340	1
SEPTIEMBRE	1.057,6806	14.757.987	332	2
OCTUBRE	1.071,6650	15.507.811	348	2
NOVIEMBRE	1.103,7956	17.028.782	348	2
DICIEMBRE	1.082,8079	16.785.272	355	2

(\*) Información al último día de cada mes, en miles de pesos o la moneda que corresponda.

## **FONDO MUTUO PRINCIPAL RENTA EMERGENTE**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

### **Nota 17 - Sanciones**

Durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo, sus Administradores o Directores no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### **Nota 18 - Distribución de beneficios a los partícipes**

Durante 2016 y 2015 no hubo distribución de beneficios a los partícipes.

### **Nota 19 - Operaciones de compra con retroventa**

Durante 2016 y 2015 no se efectuaron operaciones de compra con retroventa.

### **Nota 20 - Hechos relevantes**

Con fecha 15 de octubre del 2016 entraron en vigencia cambios al reglamento interno del Fondo, entre otros cambios la serie M pasa a llamarse Serie LPI. En esa misma fecha entraron en circulación dos nuevas series, serie O y serie I. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros estas series no presentan movimientos.

Durante el presente ejercicio no se han producido otros hechos relevantes que informar.

### **Nota 21 - Hechos posteriores**

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.